

证券代码：301216

证券简称：万凯新材

## 万凯新材上市公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	富国基金 国寿安保基金 恒泰证券 创金合信 鹏扬基金 果实资本 上银基金 广发基金 信泰人寿 海通证券 国信证券 名禹资产 中英人寿 阳光资产 工银瑞信 歌斐诺宝 鹏华基金 宝基投资 民生加银 华夏基金 中银资产 国联基金 中金汇理 兴证全球 申万菱信 北京深高 途灵资管 浦银安盛 先锋基金 招商证券 东方精工 泰康基金 兴业国际 创金合信 泾溪资产 天风证券 国金资管 国投瑞银 汉鼎信息 建信基金 华商基金 华泰保兴 百年保险资产管理 泰信基金 交银施罗德 易方达 度势投资 博时基金 华创证券 平安养老 中金基金 招银理财 浦银安盛 APS 开源证券 申万宏源 中泰证券	
时间	2026年4月28日	
地点	线上	
公司接待人员姓名	董事会秘书高强 证券事务代表胡萍哲 投资者关系总监孟锦晶	

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>问题 1：请阐述一下万凯新材的年报业绩情况以及一季度业绩情况？并请说明业绩增长的原因。</b></p> <p>回复：2025 年，公司全年实现营业收入 154.94 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.69 亿元，实现扭亏为盈。2026 年第一季度，公司主营业务收入进一步恢复，实现营业收入 43.20 亿元，同比增长 10.22%；归属于上市公司股东的净利润 3.81 亿元，同比增长 693.98%。</p> <p>公司业绩增长主要得益于以下三个核心因素：</p> <p>1、行业供给侧优化（反内卷成效显著）：自 2025 年 7 月瓶片行业实反内卷以来，行业产能利用率得到有效控制，社会库存及行业工厂库存水平大幅下降，供需关系的改善有效修复了瓶片价差，提升了盈利水平。</p> <p>2、销售价格获得有力支撑：受国际地缘政治及国际原油价格上涨影响，瓶片销售价格获得强力支撑。虽然成本也有所上升，但由于供需格局改善，公司成功将成本压力传导，并保持了良好的加工费水平。</p> <p>3、内需复苏与旺季驱动：今年以来，随着国内经济的温和回升，食品饮料赛道需求强劲。特别是进入 3 月传统旺季后，下游补库需求旺盛，呈现“供需两旺”态势，极大促进了公司的产销流转。</p> <p><b>问题 2：请介绍一季度以来，受国际地缘政治影响，公司的经营情况如何？</b></p> <p>回复：自一季度中东地缘政治冲突以来，虽然全球供应链受到一定冲击，但公司经营状况保持稳健且积极的态势，在手订单充裕，具体体现在：</p> <p>1、供应链韧性：尽管瓶片供应端受到中东形势带来的物流和原料扰动，但公司凭借充足的原材料储备，多元化的原料采购渠道和强大的供应链管理能力和能力，保障了生产的连续性。</p> <p>2、海外市场机遇：受中东地缘政治冲突影响，海外部分产能退出或受限，尤其是东南亚和欧洲出现了产能的缺口，反而为公司提供了抢占海外市场份额的窗口期。3 月以来，公司出口业务量价齐升，外销出口量创历史新高。目前，公司在手订单充足，整体经营并未因外部动荡而受阻，在危机中抓住了市场替代的机遇。</p>
----------------------	---

3、内需的旺季驱动：国内进入3月传统旺季后，下游补库需求加大4月开始国内饮料大厂陆续招标，“供需两旺”态势极大促进了公司的产销流转。

**问题 3：万凯天然气制乙二醇产能目前的情况怎么样？**

回复：公司天然气制乙二醇的60万吨产能目前处于满开满销状态。成本端：国内天然气供应价格波动较小，因此该装置的原料成本保持相对一致。而销售价格端，乙二醇价格随石油价格上涨而上升。在“成本稳定、售价上涨”的剪刀差效应下，该装置展现出可观的利润弹性。

**问题 4：万凯新材10万吨草酸产能和30万吨尼日利亚瓶片产能什么时候投产？**

回复：目前，草酸产能和尼日利亚瓶片产能均已进入投产前的关键阶段，正在进行最后的设备调试，预计将于6月底正式投产。这两大新增产能的投放，在目前的整体宏观及市场价格水平下，预计将显著增厚上市公司的整体盈利水平，为公司带来新的利润增长点。

**问题 5：万凯新材的投资收益主要来源于哪一块？**

回复：公司的投资收益主要来源于原材料的套期保值业务。鉴于主要原材料（PTA、MEG）价格受原油波动影响较大，公司开展套期保值业务以锁定成本、规避价格波动风险。这部分收益属于公司正常经营管理的一部分，旨在平滑利润波动。

**问题 6：公司一季度应收账款的计提为什么有所增加？**

回复：一季度应收账款及计提增加主要系海外业务激增所致。自3月份以来，受国际局势影响，部分海外瓶片产能遭遇不可抗力或供应收紧，导致全球订单向国内转移，公司外销订单增长显著。海外销售多采用信用证结算，基于财务审慎原则，公司按照会计准则对这部分应收账款进行了计提（如按特定比例或安全起见进行计提），因此账面计提金额有所上升。

	<p><b>问题 7：公司经营性现金流下降的原因？</b></p> <p>回复：经营性现金流的短期波动主要与公司主动的营运资本管理有关，具体表现为存货的增加和应收账款的上升。首先，在 2026 年年初，公司基于对市场的预判，加大了部分原材料和产成品的库存。这一策略虽然暂时占用了部分资金，但有助于锁定低成本原料，并为后续旺季销售备足货源，保障利润空间。其次，正如之前提到的，海外业务的激增导致采用信用证结算的应收账款规模扩大。需要强调的是，这部分增加的存货和应收账款属于良性增长，最终将随着产品的销售和货款的回收，转化为公司的实际利润和现金流。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 28 日